

社保基金一季度新进36创业板股

证券时报记者 罗峰

证券时报数据部统计显示,截至4月28日,已发布一季报、年报的363家创业板上市公司中,一季度36家有社保基金新进,另有25家公司获得社保基金加仓。

在社保基金今年一季度新进前十大流通股东的创业板个股中,七成今年以来上涨,近六成涨幅在10%以上。其中,投资回报率最高的当属鸿利光电。该股今年以来单边上涨88%,意味着社保基金如在年初建仓,收益率超过八成,2月以后建仓也可获得40%以上的收益。社保基金新进的创业板个股中,今年以来累计上涨70%的兴源过滤、上涨52%的安诺其,都属于买点不准把握、现在仍享受丰厚收益的品种。

由于创业板多数个股近两个月进入调整,不少个股的股价涨幅回吐了不少,社保基金在这些个股上的收益也容易坐上“过山车”。创业板大牛股之一的飞利信今年累计涨幅为45%,年初到3月初大涨180%,之后震荡下跌,昨日股价已较高点下跌四成多;新进的社保基金如在1月初建仓,目前保有四成以上收益,如在2月后建仓,则已被套。同样的,恒源制药今年累计涨幅为31%,年初到2月底股价翻倍,之后股价震荡下行,本月中旬开始单边下跌,昨日跌停收盘,新进的社保基金在1月建仓还有利润,2月建仓则面临亏损。

有一些股价运行像“过山车”的创业板个股,社保基金扮演了解放军的角色。最突出的例子是创业板牛股新国都。该股因重大资产重组去年10月停牌,今年2月下旬复牌后出现了10个“一”字无量涨停的走势,短时间大涨160%。由于连续涨停期间成交量稀少,分析人士据此判断,新进的社保基金完成建仓的时间在打开涨停之后;以股价波动区间来看,社保基金成本应与目前股价接近。也就是说,该股今年以来截至昨日高达97%的涨幅,新进的社保基金其实没有享受到。

创业板今年大幅波动,难免出现走完上行通道正好走向下行通道的个股。社保基金一季度新进的品种中跌幅最大的是华策影视,今年以来累计下跌26%,目前股价接近一年来低位。从这点看,投资者本月任何时点介入都相当于抄到了社保资金的底。

相比之下,社保基金对原先持仓的品种有着更深的了解,加仓显示对公司未来的进一步看好。从一季度社保加仓的创业板个股来看,取得较好成绩的有今年以来累计上涨66%的互动娱乐、涨44%的汉得信息、40%的晶盛机电、37%的冠昊生物等。

在创业板市场面临较大震荡和估值面较大争议的背景下,从一季度新进和加仓品种,可从侧面观察社保基金的倾向。观察新进和加仓的61只个股,TMT、生物技术、文化娱乐、新型制造企业是社保基金看好的领域,同时避开了这些领域一些前期龙头股,比如文化娱乐行业新进并加仓多个个股,但对创业板权重股华谊兄弟等个股未再青睐。

提防制造业与地产联袂下行

陈杰

经过两周的数据验证后,我们原判断在下半年出现的系统性风险有提前发生的可能。该风险发生的机制在于——地产投资的下行打破了“存量经济”的格局。

我们认为,制造业投资弱势和地产投资强势是“存量经济”维持的根本原因。而我们原本预判本轮地产投资周期在今年下半年才会结束。届时,国内宏观经济可能面临制造业投资和地产投资同时下行的局面,进而向下打破“存量格局”,给股市带来系统性风险。

但从目前的形势来看,出现“旺季不旺”的行业很多都是在地产投资产业链上,这使我们担心地产投资增速



自2月底创出1571点历史新高后,创业板指数进入阶段性调整,目前运行在一个约45度的下行通道中,近期通道的下轨在1200点附近,应有一定支撑。 官兵/制图

社保基金一季度新进个股数据

代码	简称	一季末持股占流通A股比(%)	今年以来涨跌幅(%)	2013年全年净利润(万元)	净利润同比增长(%)	代码	简称	一季末持股占流通A股比(%)	今年以来涨跌幅(%)	2013年全年净利润(万元)	净利润同比增长(%)
300110	华仁药业	0.39	10.51	12151.94	25.81	300047	天源迪科	1.57	9.69	12218.04	22.51
300047	天源迪科	1.57	9.69	12218.04	22.51	300300	汉鼎股份	4.41	8.38	5701.25	2.54
300300	汉鼎股份	4.41	8.38	5701.25	2.54	300136	信维通信	1.41	7.20	-6561.20	-1176.62
300136	信维通信	1.41	7.20	-6561.20	-1176.62	300359	全通教育	6.15	6.66	4199.21	-3.92
300359	全通教育	6.15	6.66	4199.21	-3.92	300234	开尔新材	1.24	5.72	5002.20	93.50
300234	开尔新材	1.24	5.72	5002.20	93.50	300085	银之杰	2.42	5.50	1444.67	-19.88
300085	银之杰	2.42	5.50	1444.67	-19.88	300113	顺网科技	1.89	5.27	10249.96	11.24
300113	顺网科技	1.89	5.27	10249.96	11.24	300182	捷成股份	2.80	-4.98	20085.63	39.57
300182	捷成股份	2.80	-4.98	20085.63	39.57	300176	鸿特精密	0.97	-5.65	2604.71	-38.99
300176	鸿特精密	0.97	-5.65	2604.71	-38.99	300001	特锐德	0.54	-6.73	11837.07	47.27
300001	特锐德	0.54	-6.73	11837.07	47.27	300159	新研股份	1.78	-7.67	10175.93	27.10
300159	新研股份	1.78	-7.67	10175.93	27.10	300177	中海达	2.08	-11.78	10778.31	49.09
300177	中海达	2.08	-11.78	10778.31	49.09	300104	乐视网	1.13	-14.36	25500.97	31.32
300104	乐视网	1.13	-14.36	25500.97	31.32	300322	硕贝德	4.86	-14.43	3811.23	-10.28
300322	硕贝德	4.86	-14.43	3811.23	-10.28	300045	华力创通	1.94	-20.88	1434.73	-68.76
300045	华力创通	1.94	-20.88	1434.73	-68.76	300189	神农大丰	1.21	-23.52	3841.73	-35.50
300189	神农大丰	1.21	-23.52	3841.73	-35.50	300133	华策影视	1.47	-26.65	25826.47	20.10
300133	华策影视	1.47	-26.65	25826.47	20.10						

罗峰/制表

险资试水创业板战绩不佳

证券时报记者 罗峰

今年1月上旬,保监会开闸保险资金投资创业板股票,现在可初步观察险资战绩。

从一季报看,保险资金投资创业板相当谨慎。截至本周一披露的季报显示,只有14家创业板公司的前十大流通股东出现险资身影。创业板很多个股去年累计涨幅较大,技术上明显超买,今年不少个股未能逃过调整。在此背景下,保险资金进入创业板投资战绩不佳。截至目前,险资介入的14只个股有10只下跌,其中6只跌幅超过20%。

从持股占流通股比例看,绿盟科技最受险资青睐。平安保险通过两个险账户持有绿盟科技流通股股本7.63%的股份,是第一大股东;另

外,社保基金也有两个组合持有流通股近7%的股份。绿盟科技是一家今年1月上市的创业板新股,虽然目前股价69.32元较发行价41元的涨幅有17%,但这主要是上市后连续涨停形成的。由于上市后第三个交易日才放量,当日是今年机构入场的最好买点。以当日股价区间66元-71元来看,机构资金的成本接近目前股价;若是之后高位买入,目前则已被套。

投资创业板“老股”,大多去年涨幅已经较大,面临更大的风险。险资持有创业板个股流通股比例第二高的是博雅生物,国人寿持股占流通股5.72%。该股今年以来累计下跌16%,昨日股价创下半年新低。

易联众、上海新阳、南大光电、国瓷材料、回天新材、恒华科技这6只险资新进前十大流通股东的创业板个股,今年

以来都录得20%以上的跌幅,万顺股份也跌去19%。其中套住险资最深的当属上海新阳。该股今年以来整体呈现震荡下跌走势,不管在前三个月哪个时点建仓,截至昨日如未斩仓,至少亏损15%以上。

在险资入驻的14只创业板个股中,如果建仓时间早,可能有较大盈利的当属天玑科技。该股今年以来累计涨幅为72%,进入前十大流通股东的平安保险如在保监会解禁后的1月中下旬建仓,目前可能有50%左右的盈利;如果2月中旬以后建仓,则容易陷入亏损。该股本月旬以来股价已下跌三成多。

不过,险资投资创业板的总资金量目前非常小。以进入前十大流通股东的这些个股为例,险资持股比例较高的绿盟科技、博雅生物等个股,其持股市值都只在7000万元左右。目前创业板资产在险资整个资产配置中所占比例微乎其微。

3、资产配置上建议超配债券(长期国债)。

如果是系统性风险带来的市场下跌,可防御的品种将很少。大盘蓝筹虽然估值很低,但是它们的盈利改善周期已接近尾声,没有盈利的配合将难以带来绝对收益。而成长性行业刚好相反,它们之中确实有一些行业景气状况不错(如苹果产业链、LED封装和应用、医疗服务等),但是在宏观基本面不稳定的环境下,这些行业较高的估值水平反而又将经受考验。因此,综合权衡下来,我们认为只能配置一些稳定增长、且和宏观周期波动关联度不大的行业,如消费品中的食品饮料。而从资产配置的角度来看,如果基本面下滑和政策放松同时出现,那么最优配置品种一定是债券,尤其是长期国债。

(作者单位:广发证券)

■财经随笔 | Essay |

新股上市日 市场见底时

王涛

中国股市的痼疾,非一日能解决。纷繁乱麻的背后,一把利刃切不开麻团,让矛盾充分暴露,不按照牌理出牌,反倒更有解决问题的可能。这种做法更像西方的外科手术,直接、科学、有效。长痛不如短痛,突然死亡疗法和硬着陆,是经济学的常规动作。从这个角度观察连续的预披露发布和IPO的应声落地,我们就能够理解这些举措背后的个性光芒。

与总策略相配合,通过拉抬大盘股将股指抬高,之后通过其稳住盘面,从而出货创业板等估值高企的成长股获得利润,也成为了官办资金的获利之途。既然饭局已散,总有人买单,只希望不是你。既然是既定的路线图,我们就需要挖掘后续会有什么招数以及如何去应对变局。

从各方面细节看,高层人士对中国股市其实抱有极大的期待。他们更懂股市,也完全理解股市在资源配置和解放生产力方面的重大意义,也明白其对解决国民财产性收

入问题和增加内需的巨大潜力和无穷价值。那么,从这个角度看,硬着陆的目的绝非彻底消灭股市,而是希望让市场放弃习惯性的讨价还价,让市场涨跌与IPO进度脱钩,从而形成长期有效的自发调节机制,让市场的手取代政府,从而实现长期牛市。

这种理想,出发点良好,结局也会不错,只是过程比较恐怖。所以,我们经受了暴风雨之后,也一定可以期待未来会出现大量针对性的利好政策出台,比如红利税取消、T+0,甚至降低印花税率等,或许正在不远的时点处。

既然如此,我们要做的,就是如同过去几个月一直坚持的那样:现金为王,告别贪婪,做看风景的人,不要让别人把你当风景。等待风暴过去之后,天空会更干净。既然是风暴,就不会持续很长时间。近期市场的恐慌情绪已经开始蔓延,不少市场人士也开始从看牛转为看空。所以,我相信短线调整之后,指数继续杀跌的空间已经不大(但小型高位个股会很大)。新股IPO公司上市之日,也许就是市场见底之时。

■机构观点 | Viewpoints |

市场进入煎熬期

平安证券研究所:在二季度策略报告《理想主义的现实困境》中,我们强调政策维稳行情难以持久,市场的风险点在4月中下旬,触发因素在于政策维稳力度的证伪与市场资金面弱平衡的破坏——IPO对存量博弈的冲击。向后看,有房地产市场的下行压力、汇率贬值的波动、稳增长政策利好归于平淡等因素,意味着经济、资金和政策面的不确定性仍较多。但考虑到目前机构仓位偏低,市场调整空间或有限。我们认为市场仍将维持弱势,进入阶段性的煎熬期。

行业配置方面,周期板块政策

(陈刚 整理)

■财苑社区 | MicroBlog |

熊市不持股过节

福明(网友):上周末,发审会重信消息一出,周一的股市单边下挫,没有一点悬念,超过九成的股票下跌,超过630只股票跌幅大于5%,超80只股票跌停,成长股、题材股、绩差股、部分权重股纷纷下挫。率先推出优先股的广汇能源也直接跌停,首只优先股试点股已经被二级市场用脚投票了。

再过二个交易日,就是五一小长假了。按熊市不持股过节的先验,五六百家企业正准备鱼贯而入,后面有的是机会。

(陈刚 整理)

调整不会一蹴而就

以上内容摘自财苑社区(cy.

时机投资(上海大智慧):由于

stcn.com)

订阅《百姓投资》微信

最新鲜的资讯 最及时的动态
最深入的前瞻 最实用的工具

《百姓投资》是由证券时报市场新闻部汇集众多知名财经记者和金融专业人士精心打造的财富资讯平台,致力于成为您身边触手可及的从业宝典和投资秘籍,欢迎订阅分享!

订阅与分享:

- 1、打开微信通讯录,点击右上角“添加”按钮,然后搜索号码“haixing_touzhi”,点击关注即可;
- 2、您还可以通过扫描二维码订阅;
- 3、点击右上角,可发送给朋友或者分享到朋友圈;
- 4、如果不好,请告诉我;如果不信,请推荐给您的朋友。

